

## Objectif de gestion

Le FCP a pour objectif de rechercher la performance à long terme à travers une exposition orientée sur le marché des actions françaises et américaines.

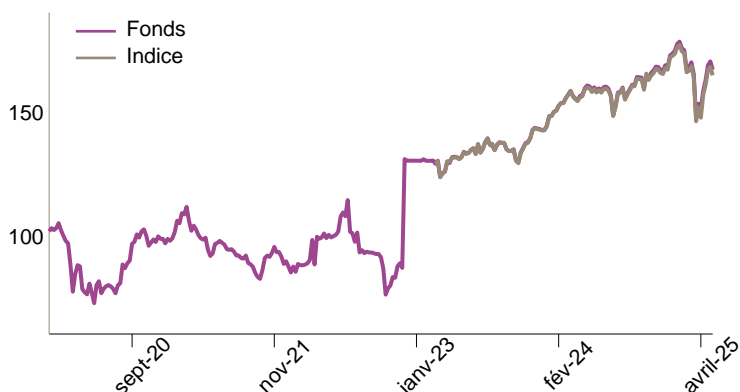
## Profil de risque



## Chiffres clés au 27/05/2025

Valeur liquidative	2044.78 €	Nombre de positions	37
Actif net du fonds	6.30 M€	Taux d'investissement	99.74%

## Evolution de la performance



L'indicateur de référence est l'indice composite suivant (dividendes réinvestis) : 50% Bloomberg France 40 Net Return Index et 50% S&P 500 depuis le 02/01/2024. Avant l'indice de référence était le CAC 40 et 50% S&P 500.

## Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	5.31%	4.96%	0.35%
YTD	0.31%	-0.32%	0.63%
3 mois	-4.95%	-5.56%	0.61%
6 mois	0.80%	0.08%	0.72%
1 an	4.16%	3.25%	0.91%
3 ans	52.86%	-	-
5 ans	130.28%	-	-

## Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	17.80%	Ratio de Sharpe	0.06
Volatilité de l'indice	18.50%	Ratio d'information	0.32
Tracking Error	2.88%	Beta	0.95

## Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Scor Se	Airbus Se
Schneider Electric S	Christian Dior Se
Bnp Paribas	Safran Sa
Vinci Sa	L'Oreal
Air Liquide Sa	Hermes International

## Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Invesco S&P 500 Acc	0.71%	L'Oreal	-0.10%
X S&P500 Swap	0.62%	Hermes International	-0.06%
Schneider Electric S	0.21%	Lvmh Moet Hennessy	-0.03%
Safran Sa	0.21%	Pernod Ricard Sa	-0.01%
Bnp Paribas	0.18%	Veolia Environnement	-0.01%
<b>Total</b>	<b>1.94%</b>	<b>Total</b>	<b>-0.21%</b>

## 10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Invesco S&P 500 Acc	24.65%	Fonds actions
X S&P500 Swap	24.55%	Fonds actions
Schneider Electric S	3.86%	Industrie
Sanofi	3.44%	Santé
Air Liquide Sa	3.30%	Matériaux
Totalenergies Se	2.75%	Energie
Safran Sa	2.74%	Industrie
Airbus Se	2.64%	Industrie
Axa Sa	2.57%	Finance
Vinci Sa	2.51%	Industrie
<b>Total</b>	<b>73.00%</b>	

## Caractéristiques du fonds

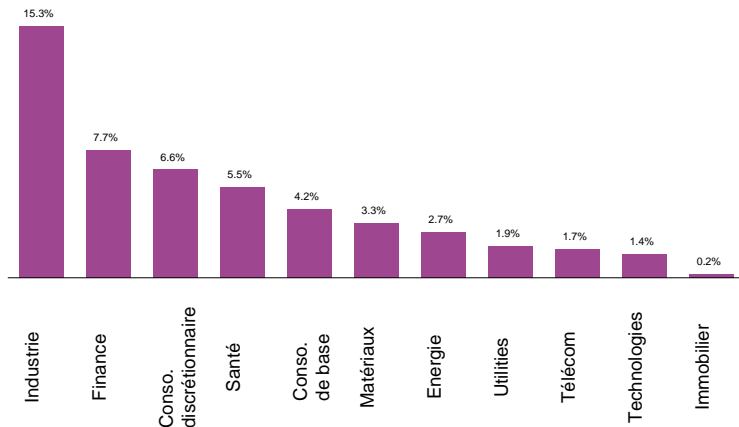
Code ISIN :	990000051899	Fréquence de valorisation :	Hebdomadaire
Société de gestion :	Myria AM	Durée de placement recommandée :	5 ans
Date de création :	26/07/1991	Droit d'entrée (max) :	0.00%
Eligibilité PEA :	Non	Frais de gestion direct :	0.00%
Centralisation :	12:00	Frais de gestion indirect (max) :	0.2%
Classification SFDR	Article 6		
Commission de surperformance :	15% TTC de la performance nette de frais supérieure à celle de l'indice de référence		

## Gérant financier

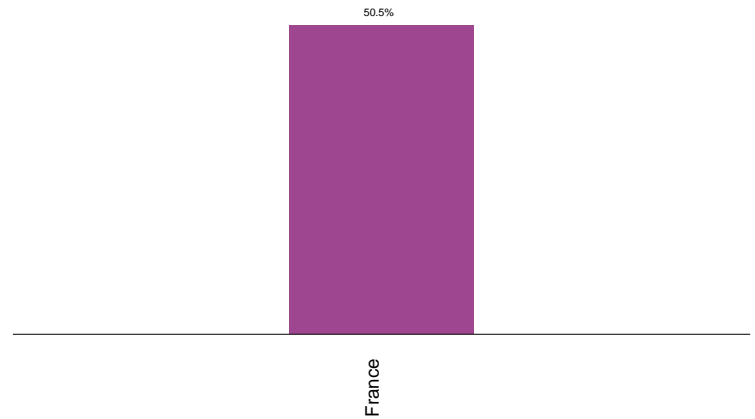


Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque de perte en capital. Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances et des rendements futurs. Préalablement à toute souscription et pour plus d'information sur les risques et les frais, il convient de se reporter aux prospectus, DIC et autres informations réglementaires accessibles sur notre site [www.myria-am.com](http://www.myria-am.com) ou gratuitement sur simple demande auprès de la société de gestion : Myria Asset Management, SGP agréée par l'AMF sous le N°GP-14000039, 70, avenue de l'Europe 92270 Bois-Colombes.

## Répartition par secteurs de la poche actions



## Répartition par pays



## Historique des performances

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
<b>2025</b> Fonds	4.25%	1.23%	-3.23%	-6.73%	5.31%								0.31%
Indice	4.42%	1.08%	-3.45%	-6.81%	4.96%								-0.32%
<b>2024</b> Fonds	3.51%	2.81%	3.00%	-0.35%	2.49%	-0.53%	-1.71%	0.78%	0.74%	2.95%	1.12%	0.48%	16.24%
Indice	3.58%	2.91%	2.85%	-0.62%	2.40%	-0.50%	-1.59%	0.86%	0.63%	2.81%	0.97%	0.40%	15.57%
<b>2023</b> Fonds	-0.03%	-0.93%	-2.48%	4.82%	1.04%	-0.16%	3.57%	-0.76%	-1.37%	-3.89%	6.27%	4.03%	10.00%
Indice			-2.28%	4.43%	1.25%	-0.08%	3.56%	-0.73%	-1.31%	-4.21%	6.36%	4.09%	11.08%
<b>2022</b> Fonds	3.41%	2.40%	10.18%	-0.00%	10.20%	-7.74%	-6.76%	-1.33%	-6.69%	-4.31%	58.02%	-0.49%	53.23%
<b>2021</b> Fonds	7.48%	5.31%	-10.28%	-5.87%	2.95%	-2.93%	-2.44%	-3.90%	-6.66%	10.81%	0.09%	-6.98%	-13.76%
<b>2020</b> Fonds	0.75%	-2.29%	-15.47%	-8.81%	-5.71%	9.43%	-3.55%	13.21%	15.82%	-0.53%	-2.56%	1.29%	-2.79%

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

## Commentaire de gestion

En mai 2025, les marchés ont été ballotés par les volte-face incessantes de Donald Trump concernant sa politique protectionniste, consistant à menacer d'imposer des droits de douane prohibitifs selon les pays ou les secteurs d'activité.

Ainsi, alors que le Président avait décrété des tarifs de 145 % sur les biens importés de Chine au plus fort de la crise qu'il a lui-même provoquée, il les a subitement réduits le 14 mai de 115 points, atteignant un premier palier de 30 %. En signe de bonne volonté, la Chine a maintenu son différentiel négatif de 20 % avec les États-Unis, ramenant ses propres droits de 125 % à 10 %.

À l'inverse, alors que les Européens semblaient déterminés à négocier, leurs propositions ont, sans raison claire, profondément irrité le Président américain, qui les a menacés de droits de douane allant jusqu'à 50 %. Ces menaces n'ont cependant pas été mises à exécution.

L'analyse de la réaction des marchés financiers montre clairement que l'administration américaine a perdu en crédibilité, d'autant plus qu'Elon Musk a quitté le Département de la Réduction de la Dépense Publique (DOGE) après 130 jours d'inaction. Le taux à 10 ans américain s'est ainsi installé autour de 4,5 %, ce qui n'est pas une bonne nouvelle pour la première puissance mondiale. En effet, Moody's, 14 ans après S&P, a abaissé d'un cran la note de la dette américaine, lui attribuant désormais un AA+, une évaluation relativement généreuse compte tenu des niveaux d'endettement, surtout en comparaison avec des pays moins exposés.

Sur le plan géopolitique, là encore, les gesticulations du Président américain ont eu aussi peu d'impact que les menaces européennes adressées à la Russie dans le cadre du conflit en Ukraine, ou à Israël. Le seul succès notable de l'administration Trump en mai reste la libération, le 12 mai, du dernier otage israélo-américain encore vivant. Cette opération, entièrement négociée par les États-Unis sans concertation avec Israël, a mis en lumière les profondes dissensions désormais visibles entre les deux pays.

En résumé, en mai 2025, l'adage « Sell in May and go away » n'a jamais été autant invalidé depuis 1990, compte tenu de la forte reprise des marchés risqués.

En Europe, le CAC 40 et l'EuroStoxx 50 ont bondi respectivement de 3.5 % et 5 %, certains secteurs enregistrant même des hausses à deux chiffres, comme les banques de la zone euro (+10.5 %) ou le secteur de la Défense européenne (+15.5 %).

Outre-Atlantique, les marchés actions ne sont pas en reste : le S&P 500 a progressé de plus de 6 %, tandis que le Nasdaq s'est envolé de 9.5 %. Finalement, le MSCI World a gagné 6 %, en dollars comme en euros, la monnaie unique étant restée très stable face au billet vert.

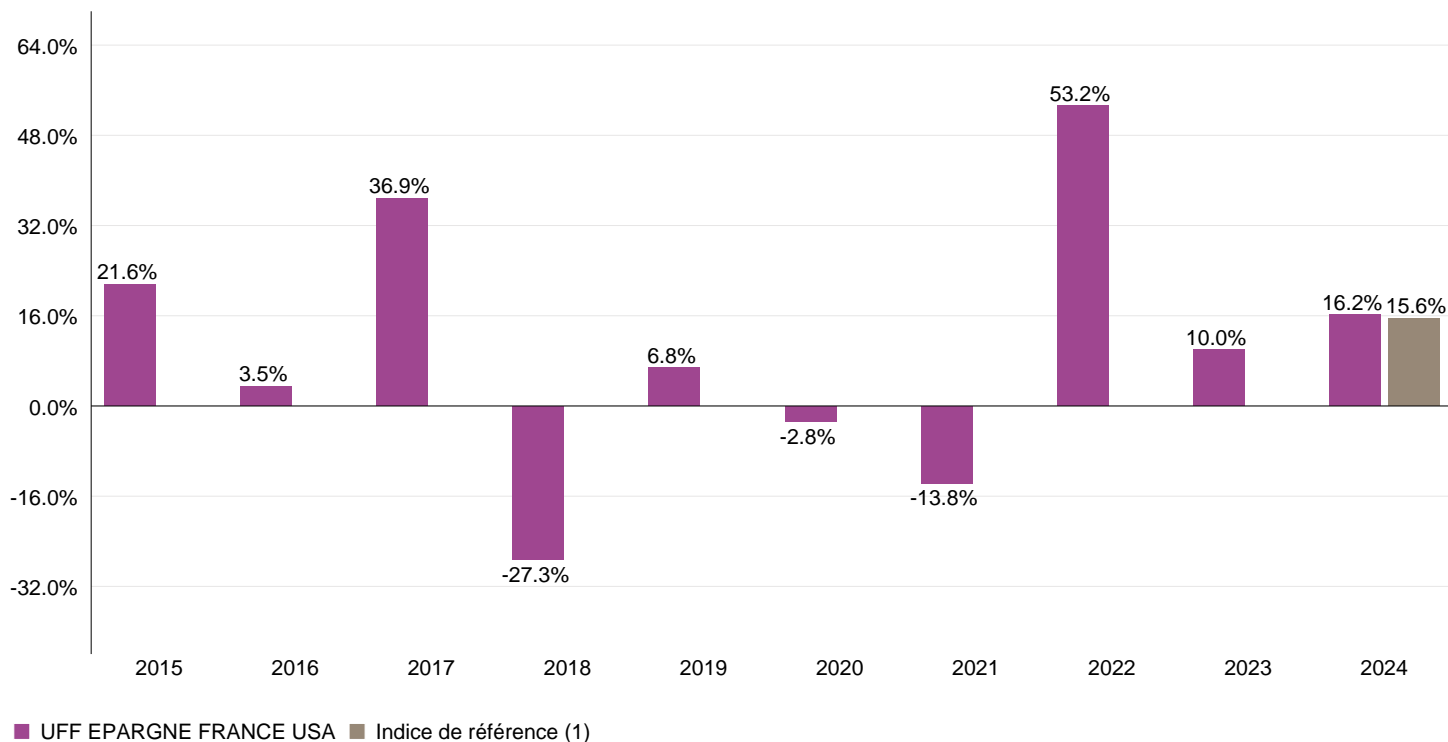
Enfin, le Bitcoin a atteint en cours de mois un nouveau record historique à plus de 111 000 \$, clôturant sur un gain mensuel supérieur à 10.5 %.

Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque de perte en capital. Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances et des rendements futurs. Préalablement à toute souscription et pour plus d'information sur les risques et les frais, il convient de se reporter aux prospectus, DIC et autres informations réglementaires accessibles sur notre site [www.myria-am.com](http://www.myria-am.com) ou gratuitement sur simple demande auprès de la société de gestion : Myria Asset Management, SGP agréée par l'AMF sous le N°GP-14000039, 70, avenue de l'Europe 92270 Bois-Colombes.

## Informations relatives aux performances passées

Ce diagramme affiche la performance du fonds en pourcentage de perte ou de gain par an au cours des 10 dernières années par rapport à sa valeur de référence.

Il peut vous aider à évaluer comment le fonds a été géré dans le passé et le comparer à sa valeur de référence.



(1) L'indicateur de référence est l'indice composite suivant (dividendes réinvestis) : 50% Bloomberg France 40 Net Return Index et 50% S&P 500 depuis le 02/01/2024. Avant l'indice de référence était le CAC 40 et 50% S&P 500.

**Date de création :** 26/07/1991

Le calcul des performances présentées a été réalisé en Euro dividendes/coupons réinvestis. Il tient compte de l'ensemble des frais et commissions.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque de perte en capital. Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances et des rendements futurs. Préalablement à toute souscription et pour plus d'information sur les risques et les frais, il convient de se reporter aux prospectus, DIC et autres informations réglementaires accessibles sur notre site [www.myria-am.com](http://www.myria-am.com) ou gratuitement sur simple demande auprès de la société de gestion : Myria Asset Management, SGP agréée par l'AMF sous le N°GP-14000039, 70, avenue de l'Europe 92270 Bois-Colombes.